

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

BBVA FONDTESORO CORTO PLAZO, FI (Código ISIN: ES0113200036)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 3603

La Gestora del fondo es BBVA ASSET MANAGEMENT, S. A., SGIIC (Grupo gestora: BBVA)

Objetivo y Política de Inversión

Este fondo se configura como un Fondtesoro Corto Plazo, FI.

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO.

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BOFA ML Spanish Treasury Bill Index (G0EB), en su versión "total return" (recoge la rentabilidad por dividendos), dicha referencia se tomará únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

Política de inversión:

Al menos el 70% de la exposición total estará invertido en Deuda del Estado en cualquiera de sus modalidades. Al menos el 70% del patrimonio se invierte en Deuda del Estado en euros en cualquiera de sus modalidades, computándose a estos efectos, los bonos emitidos por los FTPymes con el aval del Estado, y los emitidos por los FTVPO con el aval del ICO, las emisiones del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), las emisiones del Fondo de Amortización del Déficit Eléctrico (FADE), Deuda emitida directamente por el ICO y los créditos del Fondo para Financiar el Pago a Proveedores (FFPP) cuando se conviertan en bonos, hasta el 30% del patrimonio.

Un máximo del 30% de la exposición total podrá estar en valores de renta fija distintos de la Deuda del Estado negociados en un mercado regulado y que cuenten con una rating no inferior a la del Reino de España, así como en depósitos en entidades de crédito que tengan reconocida esa calificación mínima y en instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos, en euros y que cumplan dicha calidad crediticia.

La duración media de la cartera no superará los 12 meses.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE. En concreto se prevé superar dicho porcentaje solamente en Deuda del Estado.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 15:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 1 año.

Perfil de Riesgo y Remuneración

← Potencialmente menor rendimiento Potencialmente mayor rendimiento → *La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.*
← Menor riesgo Mayor riesgo →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? Se invierte al menos el 70% en Deuda del Estado Español así como en otros activos de renta fija con rating no inferior al del Reino de España.

Gastos

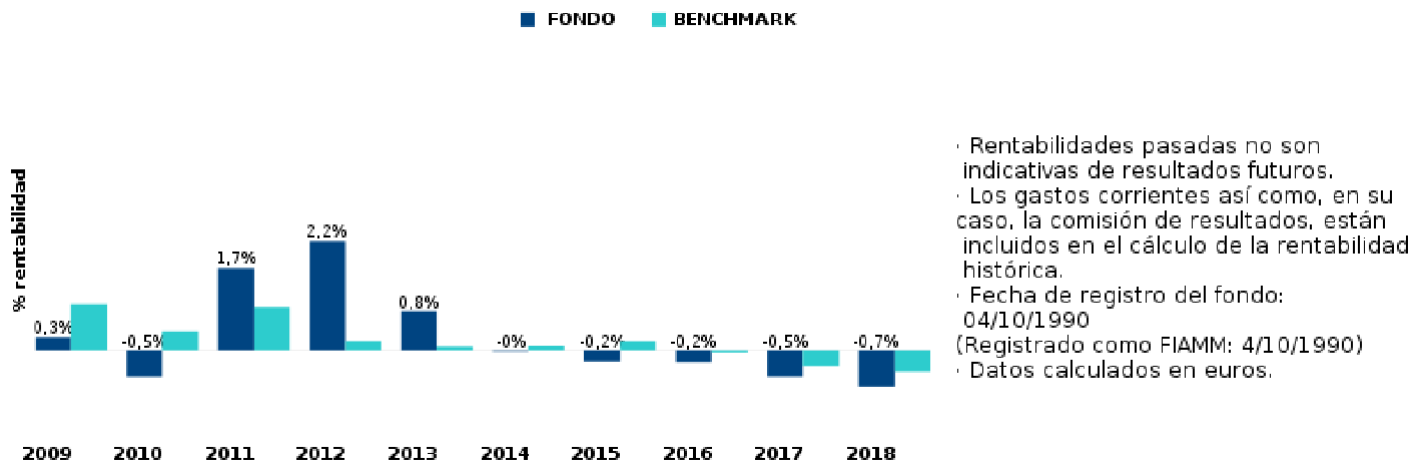
Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos deducidos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0,31%

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo durante el año y están basados en los soportados por la institución de inversión colectiva en el ejercicio 2018. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible. El informe anual de la IIC correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados.

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

Rentabilidad Histórica



Datos actualizados según el último informe anual disponible.

En el ejercicio actual se ha producido un cambio de política por lo que el gráfico de rentabilidad puede no ser representativo.

Información Práctica

El Depositario del fondo es: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S. A. (**Grupo:** BBVA)

Política remunerativa de la Sociedad Gestora: La información detallada y actualizada de la política remunerativa puede consultarse en la página web de la sociedad gestora y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud.

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, pueden solicitarse gratuitamente a las entidades comercializadoras así como a la Sociedad Gestora junto con el folleto, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, y los últimos informes trimestral y anual. También pueden ser consultados de forma gratuita por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en España el 08/11/2006 y está supervisado por la CNMV.

BBVA Fondtesoro Corto Plazo, FI

Información del Fondo de Inversión

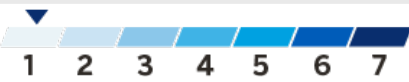
Antes de invertir es necesario que lea el documento de "Datos Fundamentales para el Inversor" (DFI)

Código ISIN: ES0113200036

Nº de Registro CNMV 3603

Documento elaborado en base a la información legal a 13/06/2019

Escala de Riesgo



Plazo de Contratación

Abierto

Inversión Mínima Inicial

300€

Comisiones

Sobre patrimonio:

Comisión de gestión:⁽ⁱ⁾

0,30% anual

hasta el 30/09/2019, incluido.

Comisión de depósito:⁽ⁱ⁾

0,00% anual

Sobre importe suscrito o reembolsado:

Comisión de suscripción:⁽ⁱ⁾

0,00%

Comisión de reembolso:⁽ⁱ⁾

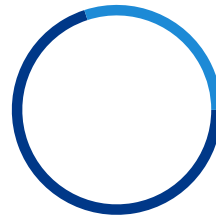
0,00%

¿Qué tipo de fondo es?

Es un Fondo de Renta Fija Euro a Corto Plazo, es decir, invierte en distintos activos de renta fija (obligaciones, bonos, letras del Tesoro, pagarés de empresa, etc), emitidos principalmente en euros.

¿En qué invierte este fondo?

La inversión se distribuirá de la siguiente manera:



Mínimo un 70% en deuda emitida por el Reino de España en euros, en cualquiera de sus modalidades

Máximo un 30% en valores de renta fija en euros, distintos de la deuda del Estado, con calidad crediticia⁽ⁱ⁾ superior o igual al Reino de España, así como en instrumentos del mercado monetario y depósitos

La duración⁽ⁱ⁾ media de su cartera no superarán los 12 meses.

El fondo no tiene inversión en renta variable, ni en materias prima, ni en monedas distintas al euro.

(Resumen de la política de inversión. Para más información consulte el DFI o el Folleto del Fondo).

¿A quién va dirigido?

Este fondo no está garantizado y está dirigido a cualquier tipo de inversor con conocimientos básicos sobre el funcionamiento del producto y con una tolerancia al riesgo muy baja, es decir, que dan gran importancia a la preservación del capital invertido.

Este fondo está orientado para inversiones a un plazo de más de 1 año.

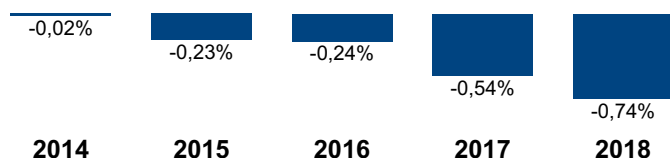
BBVA Fondtesoro Corto Plazo, FI ofrece la posibilidad de invertir en el mercado de renta fija euro de una manera diversificada, aprovechando la amplia experiencia de BBVA Asset Management en la gestión de este tipo de inversiones.

⁽ⁱ⁾ Consultar Glosario en la página 3 del documento

¿Qué rentabilidad ofrece el fondo?

El fondo ofrece una rentabilidad variable a los inversores. Ni la inversión inicial del cliente ni la rentabilidad del fondo están garantizadas. La rentabilidad dependerá de la evolución de los activos en los que el fondo ha invertido el capital.

El equipo de BBVA Asset Management se encargará de invertir y gestionar el capital con el fin de obtener la mayor rentabilidad posible para los partícipes. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. A modo de información, el comportamiento del fondo de inversión en los últimos 5 años ha sido el siguiente:



Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica y no incluye el efecto de las posibles comisiones de suscripción y/o reembolso.

Fecha de registro del fondo: 04/10/1990
Datos calculados en Euros.
Datos actualizados según el informe anual disponible.

Fuente: BBVA Asset Management.

¿Cuál es el perfil de riesgo de este fondo y los riesgos asociados?

Nivel de riesgo: el nivel de riesgo de este fondo es 1, es decir, tiene un perfil de riesgo muy bajo, lo que no significa que la inversión esté libre de riesgos.



Este dato es indicativo del riesgo del fondo y puede variar a lo largo del tiempo. Está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.

Riesgos asociados: como en cualquier otro producto de inversión, invertir en fondos implica asumir un determinado nivel de riesgo. Cada fondo, en función de sus características específicas y de los activos en los que invierte, implicará un mayor o menor nivel de riesgo. Los riesgos del fondo BBVA Fondtesoro Corto Plazo, FI que invierte en activos de renta fija euro, son los siguientes:

Riesgo de Mercado: sobre todo por la variación de los tipos de interés. Este riesgo es reducido, dada la naturaleza a corto plazo de los activos que componen el fondo.

Riesgo de Crédito: en caso de deteriorarse la calidad crediticia(i) de los activos en los que invierte. Este riesgo es reducido, dada la calidad crediticia(i) de los activos en los que se invierte.

Riesgo de Concentración geográfica o sectorial.

Riesgo de inversión en Derivados(i).

(Para más información consultar el Folleto del Fondo).

En BBVA velamos por la claridad y la transparencia en la información que le ofrecemos. Todos nuestros gestores le facilitarán explicaciones claras y fáciles de comprender sobre las características del producto. Este documento contiene información comercial y es independiente de la documentación que legalmente estamos obligados a entregarle antes de suscribir el fondo, por lo que no sustituye ni modifica al DFI/Folleto del fondo. La puesta a disposición de esta información no implica que le estemos presentando el servicio de asesoramiento en materia de inversión, al no haber tenido en cuenta sus circunstancias personales. Antes de suscribir el fondo, lea atentamente su DFI/folleto, que está disponible en www.cnmv.es, así como en www.bbvaassetmanagement.com. En caso de discrepancia entre la información contenida en este documento y la información legal del fondo, prevalecerá esta última. Puede que con posterioridad a elaboración del presente documento se haya modificado, mediante la publicación de un Hecho Relevante, algún elemento no esencial del DFI/Folleto del fondo, de ser así estaría disponible para su consulta en www.cnmv.es. Le recordamos que el valor liquidativo del fondo de inversión puede fluctuar en contra del interés del inversor y suponer pérdida de la inversión inicial. Entidad gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC.

Oficinas BBVA (de lunes a viernes de 8:30 a 14:15 h) Línea BBVA 91 224 94 26

Apps para Smartphone y Ipad

facebook.com/BBVAresponde

bbva.es

Red de Cajeros BBVA

BBVA Contigo

@BBVAresponde

¿Qué se puede hacer desde el móvil en la app BBVA y desde bbva.es?

Consultar información del fondo: nombre, número de contrato, participaciones, valor actual de las participaciones, valor liquidativo, fecha de valoración, intervinientes, cuenta asociada, condiciones generales, comisiones, rentabilidad, etc.

Consultar documentos: folleto, informe semestral, contrato y anexos.

Buscar movimientos.

Gestionar aportaciones periódicas.

Realizar aportaciones extraordinarias.

Trasposos (parciales o totales) entre fondos BBVA.

Reembolsos (parciales o totales).

Consultar todos los fondos disponibles.

Contratar nuevos fondos.

Ver la ficha completa de los fondos.



DESCARGAR APP BBVA



FORRESTER

MEJOR APP EUROPEA
DE BANCA FORRESTER
2017 Y 2018

Glosario

Comisión de depósito: porcentaje que se cobra sobre el patrimonio del fondo por la administración y custodia de los activos.

Comisión de gestión: porcentaje que se cobra por la gestión de los activos. Puede establecerse en función del patrimonio, de los resultados obtenidos por el fondo o de ambas variables.

Comisión de suscripción/reembolso: porcentaje que cobra la sociedad gestora del fondo de inversión cuando el cliente quiere comprar o vender los activos fuera de las fechas establecidas.

Calidad crediticia: (rating) valoración de una empresa o emisión de un activo que permite saber la capacidad de la empresa para pagar en el futuro sus obligaciones. Se hace en base a una escala, que va desde la calificación crediticia máxima (AAA) pasando por BBB- (intermedia) hasta llegar a la calidad crediticia mínima (CCC). Cuanto más baja es la calidad crediticia, se exige un tipo de interés mayor para compensar el riesgo que asume el inversor.

Duración: medida del vencimiento medio ponderado de todos los flujos de caja (efectivo recibido) que paga un bono (cupones y principal).

Riesgo de mercado: la variación de los precios de los activos en los que invierte el fondo (renta variable, tipos de interés, monedas...) puede afectar de forma negativa a su rentabilidad.

Riesgo de Tipo de Interés: variación que puede sufrir el precio de un activo por cambios del tipo de interés. Existe una relación inversa entre tipos de interés y precio de los títulos de renta fija, como por ejemplo los bonos (cuando los tipos de interés suben, el precio del activo baja y viceversa).

Riesgo de crédito: riesgo de que el emisor de un título no pague en la fecha establecida.

Riesgo de concentración geográfica/sectorial: si existe un porcentaje importante de inversiones en un mismo país/geografía/sector de actividad económica, un cambio en las condiciones económicas/políticas/particulares de este área o sector, puede provocar una variación importante en el precio de los activos.

Riesgo de inversión en derivados: los derivados financieros son instrumentos que se basan en el precio de otro activo (llamados subyacentes). Se pueden utilizar para cubrir el riesgo del precio de un activo o para rentabilizar su variación. La inversión conlleva el riesgo de que la cobertura no sea perfecta, ya que permite tener una exposición al subyacente mayor que la cantidad invertida (denominado apalancamiento). También existe riesgo de incumplimiento en el pago de una de las partes que intervienen en la transacción.

Derivados: instrumentos que se basan en el precio de otro activo (llamados subyacentes). Se pueden utilizar para cubrir el riesgo del precio de un activo o para rentabilizar su variación.

¿Sabía que...?

Los fondos son una alternativa de inversión diversificada, ya que invierten en numerosos activos, lo que reduce el riesgo frente a la inversión en un único activo.

Hay una gran variedad de fondos de inversión con perfiles de riesgo muy diversos.

Los fondos permiten invertir en distintos tipos de activos, zonas geográficas, monedas... Usted podrá escoger aquel/aquellos fondos que mejor se ajustan a sus objetivos y necesidades.

Los fondos de inversión permiten el acceso a las ventajas de una gestión profesional desde importes muy pequeños, en este caso, desde tan solo 300€.

Una de las principales características de este fondo de inversión es su liquidez. Usted podrá comprar y/o vender participaciones en cualquier momento (ya que no tiene comisión de suscripción ni de reembolso).

De acuerdo con la legislación vigente, usted sólo deberá tributar cuando venda todo o parte de su fondo de inversión. Para personas físicas con residencia fiscal en España, los traspasos de un fondo de inversión a otro no tienen impacto fiscal en IRPF (las plusvalías no tributan ni las minusvalías se deducen mientras no se produzca el reembolso definitivo).

Es muy importante que usted se informe bien y entienda el funcionamiento del fondo antes de invertir.

BBVA FOND TESORO CORTO PLAZO, FI

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Semestral correspondiente al 30 de junio de 2019 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 3603

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositarario: BBVA

Auditor: PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositarario: BBVA

Rating Depositarario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en BBVA Asset Management SA SGIIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva.com pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.918073165, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

Información del Fondo: **BBVA FOND TESORO CORTO PLAZO, FI**

Fecha de registro: 04/10/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución. Vocación Inversora: Renta Fija Euro a Corto Plazo. Perfil de riesgo: 1 en una escala del 1 al 7.

Descripción General

Fondo de Renta Fija Euro Corto Plazo que invierte mayoritariamente en activos emitidos o avalados por el Tesoro Público Español. La duración media de su cartera no superará los 12 meses.

Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos Económicos

Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
N.º de participaciones	42.827,86	53.084,18
N.º de partícipes	2.516	2.764
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	300 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo fin de periodo
Periodo del Informe	61.669		1.439.9287
2018	76.647		1.443.8681
2017	80.185		1.454.6167
2016	125.340		1.462.4870

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado				Base de Cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulado	Total	Total		
Comisión de gestión	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15 Patrimonio Al fondo

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,00	0,00	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,91	1,17	0,91	3,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,24	-0,24	-0,24

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren al último disponible.

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	-0,11							

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	02/05/2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,02	18/06/2019				

(1) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (II) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,10							
IBEX 35	11,76	11,04							
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15							
B-C-FI-Ice BofA ML Spanish	0,00	0,00							
VaR histórico (III)	0,00	0,00							

(II) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(III) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,16	0,08	0,08	0,00	0,00	0,00	0,31	0,31	0,76

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 29/03/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	4.095.230	107.911	0,56
Renta Fija Internacional	1.559.846	48.946	1,96
Renta Fija Mixta Euro	783.760	26.611	2,26
Renta Fija Mixta Internacional	789.773	42.054	1,20
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.132.310	85.159	4,84
Renta Variable Euro	317.824	19.865	9,13
Renta Variable Internacional	3.110.220	165.787	15,50
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo	26.450	761	-0,93
Garantizado de Rendimiento Variable	31.721	719	0,24
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	551.890	18.747	-3,88
Global	22.210.432	637.262	3,88
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro a Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice (1)	1.187.057	25.540	13,33
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	3.105.173	105.653	2,18
Total Fondos	39.901.686	1.285.015	4,41

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice y fondos cotizados (ETF)

Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	57.609	93,42	75.100	97,98
* Cartera interior	52.521	85,17	75.162	98,06
* Cartera exterior	5.164	8,37		0,00
* Intereses de la cartera de inversión	-76	-0,12	-62	-0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.066	6,59	1.549	2,02
(+/-) RESTO	-6	-0,01	-3	0,00
TOTAL PATRIMONIO	61.669	100,00	76.647	100,00

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	76.647	63.583	76.647	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-20,96	21,46	-20,96	-211,39
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	-0,27	-0,33	-0,27	-5,71
(+) Rendimiento de gestión	-0,11	-0,18	-0,11	
+ Intereses	-0,21	0,04	-0,21	-758,84
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	-0,19	0,12	-171,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,03	-0,02	0,04
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados				
± Otros rendimientos				-700,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,15	-0,16	19,48
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	-12,36
- Comisión de depositario				
- Gastos por servicios exteriores				-1,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	-516,60
- Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	61.669	76.647	61.669	

3. Inversiones financieras

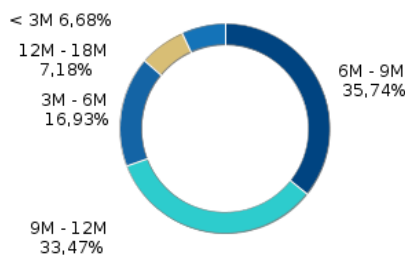
Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		41.267	66,91	57.922	75,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		11.254	18,25	10.307	13,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		52.521	85,16	68.229	89,01
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		0		6.934	9,05
TOTAL RENTA FIJA		52.521	85,16	75.163	98,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		52.521	85,16	75.163	98,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		5.165	8,38	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.165	8,38	0	
TOTAL RENTA FIJA		5.165	8,38	0	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.165	8,38	0	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		57.686	93,54	75.163	98,06

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso. Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

DURACIÓN CORTO PLAZO



Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KINGDOM OF SPAIN 2020-05-08 FÍSICA	1.756	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		1.756	
TOTAL OBLIGACIONES		1.756	

4. Hechos Relevantes

	SÍ	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos.		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos.		X
c. Reembolso de patrimonio significativo.		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio.		X
e. Sustitución de la sociedad gestora.		X
f. Sustitución de la entidad depositaria.		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora.		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.	X	
i. Autorización del proceso de fusión.		X
j. Otros hechos relevantes.	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 01/01/2019 se establece que la comisión anual de gestión se calcula de acuerdo a la siguiente fórmula: Mínimo (comisión gestión actual (0,60%); Máximo (0,30% ; Euribor 3M + 0,15%). La referencia del Euribor 3M se fijará cada 3 meses y será la media diaria de los últimos 10 días hábiles de los meses de diciembre, marzo, junio y septiembre para los periodos correspondientes a cada trimestre. Con fecha 29/03/2019 se cambia la categoría inverco de MONETARIO a RENTA FIJA EURO. Con fecha 29/03/2019 se cambia la denominación del fondo de BBVA DINERO FONDTESORO CORTO PLAZO FI a BBVA FONDTESORO CORTO PLAZO FI. Con fecha 01/04/2019 hasta 30/06/2019, inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,3%.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

La primera mitad del 2019 se ha caracterizado por las dudas sobre el crecimiento mundial, acrecentadas por la errática política de EE.UU y por la ausencia de presiones inflacionistas lo que explica el giro dado por los bancos centrales a lo largo del primer semestre. Así, mientras que en diciembre la Fed proyectaba tres subidas de tipos hasta 2020 (dos este año y una el próximo), en marzo dejaba de descontarlas para 2019 (introduciendo el concepto de paciencia) y cerraba el semestre con una proyección de recorte de 25pb en 2020. Tras la reunión de junio, el mercado llegaba a descontar con bastante probabilidad una bajada de tipos de 50pb tan pronto como en julio y hasta 100pb en 12 meses. El BCE, por su parte, ha ido extendiendo el periodo en el que no contempla subir los tipos de interés, inicialmente hasta al menos durante el verano, en marzo hasta finales de año y ya en la reunión de junio hasta mediados de 2020. Por otro lado, Draghi Ha señalado la determinación del BCE de estimular más la economía si no mejoran las perspectivas, ajustando todos los instrumentos a su alcance (incluyendo los tipos de interés y la compra de activos). Con todo ello, el mercado ha empezado a descontar un recorte de tipos de unos 10pb en los próximos 12 meses. En Junio dio los detalles de los nuevos TLTRO III donde se prestara dinero a los bancos para que otorguen préstamos a empresas y personas físicas al tipo más beneficioso de depò rate vigente +10 pb. El resto se prestara al +0.10p.b.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En cuanto al resultado del fondo hemos cerrado Junio con resultados muy positivos sobre todo contra el índice de referencia (+4 pb aprox) con rentabilidades brutas ligeramente negativas en este entorno de tipos negativos y tan poco volátil. La duración del fondo se encuentra en torno a 0.40 y la YTD en -0.34%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BOFA ML Spanish Treasury Bill Index (GOEb), en su versión "total return" (recoge la rentabilidad por dividendos), dicha referencia se tomará únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC
El patrimonio del fondo ha disminuido un 19,54% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 8,97%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,16%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,91%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

No disponible por insuficiencia de datos históricos.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el primer semestre del 2019 el fondo se ha centrado en las siguientes inversiones:

1.- Seguimos tratando de optimizar las letras españolas en cartera. La curva sigue muy plana y en niveles extremos negativos. Estamos siendo activos en cambiar diferentes plazos pero el mercado no ofrece grandes oportunidades de valor relativo entre plazos. En los primarios tratamos de buscar mejores niveles de entrada pre subasta cuando se ofrece la ocasión.

2.- Durante el periodo hemos ido incrementando la exposición al linker SPGBEI 0.55% 30/11/2019 que tenemos en cartera. Hemos aprovechado los bajos niveles en break-even descontados por el mercado para incrementar la exposición hasta un 15%esperando que el sentimiento de mercado mejore tras las últimas declaraciones del BCE.

3.- Futuros sobre tipo de interés. La estrategia de apostar por repuntes en la curva de tipos a c/p en Europa no ha salido bien; tras la desaceleración que estamos teniendo en Europa tanto en crecimiento como en inflación, la curva ya no descuenta ningún tipo de subida de tipos. De esta forma hemos tenido que cerrar la estrategia.

b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

No se han realizado operaciones que hayan supuesto adquisición temporal de activos. El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 1.756.000 €.A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 35,20%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por la class action o demanda colectiva a la que está adherido el Fondo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No disponible por insuficiencia de datos históricos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Todo parece apuntar que este escenario se va a prolongar en el tiempo y actualmente incluso podemos ver tipos en territorio aún más negativo. De este modo no esperamos ningún tipo de repunte en el futuro próximo dadas las circunstancias actuales.

*"Todos los datos contenidos en este informe están tomados a la fecha de referencia de emisión del mismo y en cumplimiento con la normativa vigente aplicable a los informes periódicos.

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvaassetmanagement.com y en la CNMV."

Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126W8 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,550 2019-11-30	EUR	10.710	17,37	2.965	3,87
ES00000128A0 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,250 2019-01-31	EUR	0		3.004	3,92
ES0L01903084 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,496 2019-03-08	EUR	0		3.002	3,92
ES0L01905105 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,414 2019-05-10	EUR	0		9.019	11,77
ES0L01906145 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,390 2019-06-14	EUR	0		6.020	7,85
ES0L01907127 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,366 2019-07-12	EUR	0		6.023	7,86
ES0L01908166 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,393 2019-08-16	EUR	0		8.024	10,47
ES0L01909131 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,295 2019-09-13	EUR	0		3.010	3,93
ES0L01910113 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,299 2019-10-11	EUR	6.019	9,76	6.020	7,85
ES0L01911152 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,327 2019-11-15	EUR	2.809	4,55	3.812	4,97
ES0L01912069 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,315 2019-12-06	EUR	7.025	11,39	7.023	9,16
ES0L02001177 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,317 2020-01-17	EUR	4.016	6,51	0	
ES0L02002142 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,432 2020-02-14	EUR	3.008	4,88	0	
ES0L02003066 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,301 2020-03-06	EUR	5.923	9,60	0	
ES0L02005087 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,324 2020-05-08	EUR	1.757	2,85	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		41.267	66,91	57.922	75,57
ES0378641171 EMISIONES FONDO DE TITULIZACION 3,375 2019-03-17	EUR	0		5.176	6,75
ES0378641205 EMISIONES FONDO TITULIZ. DÉFIC 0,850 2019-09-17	EUR	6.744	10,94	3.031	3,95
ES0378641304 EMISIONES FONDO TITULIZ. DÉFIC 0,031 2020-06-17	EUR	2.006	3,25	0	
ES0513495SX6 PAGARÉS SANTANDER CONSUMER FJ -0,170 2020-06-18	EUR	2.504	4,06	0	
XS0428962921 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 4,375 2019-05-20	EUR	0		2.100	2,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		11.254	18,25	10.307	13,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		52.521	85,16	68.229	89,01
ES0L01912069 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 2019-11-30	EUR	0		6.934	9,05
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		0		6.934	9,05
TOTAL RENTA FIJA		52.521	85,16	75.163	98,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		52.521	85,16	75.163	98,06
XS0883537143 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 4,750 2020-04-30	EUR	3.162	5,13	0	
XS2007382927 PAPEL CAIXABANK SA -0,213 2020-02-28	EUR	1.503	2,44	0	
XS2015296200 PAPEL CAIXABANK SA -0,243 2020-03-17	EUR	500	0,81	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		5.165	8,38	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.165	8,38	0	
TOTAL RENTA FIJA		5.165	8,38	0	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.165	8,38	0	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		57.686	93,54	75.163	98,06

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

